

学校编码: 10384

分类号

密级

学号: 200315167

UDC

厦 门 大 学  
硕 士 学 位 论 文

用友软件和金蝶软件的经营财务战略  
比较研究

A Comparative Study on Corporation Strategy and Financial  
Strategy of UFIDA Software Limited and Kindee Software Limited

宋 霆

指导老师姓名: 李常青 教授

专 业 名 称: 工商管理 (MBA)

论文提交日期: 2005 年 09 月

论文答辩时间: 2005 年 10 月

学位授予日期: 2005 年 月

答辩委员会主席:

评 阅 人:

2005 年 09 月

带格式的: 字体: 四号

带格式的: 缩进: 左 1  
字符, 行距: 固定值 26

删除的内容:

1

## 厦门大学学位论文原创性声明

兹呈交的学位论文，是本人在导师指导下独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考的其它个人或集体的研究成果，均在文中以明确方式标明。本人依法享有和承担由此论文而产生的权利和责任。

声明人（签名）：

2005 年 月 日

删除的内容：学校编号：

3 8 4

类别 密级

学 号：2 0 0 3 1 5

7

UDC

厦 门 大 学

士 学 位 论 文

用友软件和金蝶软件

营财务战略

比较研究

A Comparative Study on

Corporation Strategy and

Financial Strategy of UF

Software Limited and

Kindee Software Limited

宋 霆

指导老师姓名：李常青

专 业 名 称：工商管理

论文提交日期：2005 年

论文答辩时间：2005 年

月

学位授予日期：2005 年

答辩委员

主席：

评

人：

2005 年 9 月

删除的内容：

删除的内容：

删除的内容：

删除的内容：

## 内 容 摘 要

用友软件股份有限公司（简称“用友软件”）和金蝶国际软件集团有限公司（简称“金蝶软件”）是亚太地区两家领先的企业管理软件应用解决方案供应商，也分别是全球软件市场中成长最快的独立软件厂商之一，是中国软件产业的领导厂商。随着中国经济的持续高速增长和中国加入世贸后国际竞争的加剧，适应高速成长的中国企业管理需求的软件显得尤为迫切，用友软件和金蝶软件作为区域内的领导厂商当然首当其冲，受到各界的广泛关注，其提供的管理软件产品对中国企业的成长甚至是中国经济的发展将产生深远的影响。本文着重通过对用友软件和金蝶软件这两家公司的经营战略、发展方向、财务业绩和财务战略进行全面的分析、比较，力图得出对这两家中国最大的管理软件企业发展有益的启示和结论。

本文的引言部分简要介绍了我国宏观经济发展状况及对其管理软件行业发展的影响，并且介绍了我国管理软件行业的发展历程，通过描述分析历年管理软件行业的发展动态勾勒出我国现有管理软件行业的竞争格局。同时，就本文所研究的问题和研究的框架作了说明。

本文的第二章主要评述了用友软件和金蝶软件的发展历程，通过对两家公司的经营概况和发展中的重大事项的表述，勾勒出公司发展的大致轨迹，归纳和总结出两家公司的发展战略和方向，并对此进行了比较分析。同时，针对两家公司当前的现状和问题，对两家公司在未来经营发展中将面临的风险和挑战做出了分析。

本文的第三章主要通过用友软件和金蝶软件最近三年来的经营业绩和财务表现进行了深入的分析研究，得出了两家公司在经营管理和盈利回报方面的成绩和差距。在本章中着重对公司的盈利能力、资产结构、管理水平和价值创造进行了分析，并利用财务战略矩阵做了总结。

删除的内容:

删除的内容: 内容

删除的内容:

删除的内容:

删除的内容:

删除的内容: 货

删除的内容:

删除的内容:

1

公司的财务战略是为公司的发展经营战略服务的，并在公司的财务业绩中得到体现，因此在前两部分内容的基础上，本文第四章对公司财务战略的分析得以进行和延续。本章内容主要分析比较了用友软件和金蝶软件的财务战略，包括筹资战略、投资战略和股利分配战略，通过对比得出两家公司在财务战略安排和规划中的成功和不足。

在最后的结束语部分，本文试图得出一些有益的启示与结论，并为用友软件和金蝶软件提出今后在经营和战略上的建议。结论指出，自两家公司上市以来，金蝶软件在经营业绩、盈利能力、管理水平、可持续发展能力等方面要强于用友软件，金蝶公司处于价值创造的状态，而用友软件处于价值损害状态。金蝶软件和用友软件都处于增长过快阶段，要改进和提高融资、投资和股利发放战略，保证发展所需资源的充足供给。

**关键词：**用友软件；金蝶软件；经营战略；财务战略

删除的内容:

带格式的

## Abstract

As two leading suppliers of management software in the field of corporate application solution in the Asia-Pacific area, UFIDA Software Co. Ltd. (hereinafter referred to as “UFIDA Software”) and Kingdee International Software Group (Hong Kong) Limited (hereinafter referred to as “Kindee Software”) are both the management software corporations that have been growing up fastest in the global software market and the leading corporations in China software industry. With China’s economy growing continuously at high speed and the international competition pricking up, the requirement for management software adapting to China’s corporation business administration seems especially urgent. The leading corporations, UFIDA Software and Kindee Software, should take on the responsibility and are paid attention to by all circles. The management software they supplied will exert a far-reaching influence to the growth of China corporation and even the development of China’s economy. This article will try to draw beneficial enlightenment and conclusion for the two biggest management software corporations in China through the analysis and comparing in the fields of management strategy, developing direction, financial achievement and financial strategy of the two corporations.

The preface of this article briefly introduces the state of development of macroeconomy of our country and the influence to management software industry and describes the development course of our country’s management software industry. Through analyzing big items emerged from the development course, the competition pattern and development trend are presented. In addition, the preface makes an explanation to the problems and frames studied in the article.

Chapter two of this article mainly comments the development course of UFIDA Software and Kindee Software. Through listing the development phases and big items of these two corporations, their development direction and strategy are summarized and advantages and disadvantages are presented by comparison. Meanwhile, based on current situations and questions of these two corporations,

删除的内容:

删除的内容:

删除的内容:

1

Chapter two analyze the coming ventures and challenges faced by UFIDA Software and Kindee Software.

Chapter three mainly studies the achievement of administration and finance in the recent three years and draws the disparity and pluses and minuses of UFIDA Software and Kindee Software in the fields of business administration and the ability to make profits. Chapter three primarily uses the figures of profit ability, asset structure, administration level and value creating to analyze and takes advantage of the measure of finance strategy matrix to summarize.

Corporate finance strategy serves the business development strategy and is manifested by the finance outcome. Based on the above-mentioned chapters analysis, Chapter four further carries on the strategic analysis of finance. This chapter primarily analyzes and compares the finance strategy of UFIDA Software and Kindee Software including financing strategy, investment strategy and dividend strategy. The successful and insufficient points of these two corporations in finance strategy are disclosed by comparison.

At the part of conclusion at the end, this article tries to draw beneficial enlightenment and makes good suggestions in business management and strategy for the future development of these two corporations. The conclusion indicates that Kindee Software has been better than UFIDA Software in the aspects of business achievement, profit ability, administration level, sustainable development ability, etc. UFIDA Software and Kindee Software both should improve their financing, investment and dividend strategy to insure the sufficient supply for their fast development.

**Key words:** UFIDA Software; Kindess Software; Corporation strategy; finance strategy

删除的内容:

# 目 录

|                                |    |
|--------------------------------|----|
| 第一章 引言 .....                   | 1  |
| 第一节 宏观经济发展状况及政策对管理软件行业影响 ..... | 1  |
| 第二节 中国管理软件行业发展状况 .....         | 2  |
| 第三节 本文研究的问题和框架 .....           | 4  |
| 第二章 用友和金蝶软件的发展历程和战略分析 .....    | 6  |
| 第一节 用友软件的发展历程和战略分析 .....       | 6  |
| 第二节 金蝶软件的发展历程和战略分析 .....       | 17 |
| 第三节 用友软件和金蝶软件面临的风险和挑战 .....    | 30 |
| 第三章 用友软件和金蝶软件的财务分析对比 .....     | 33 |
| 第一节 用友软件和金蝶软件适用会计政策对比分析 .....  | 33 |
| 第二节 用友软件和金蝶软件趋势对比分析 .....      | 39 |
| 第三节 用友软件和金蝶软件结构分析 .....        | 43 |
| 第四节 用友软件和金蝶软件财务指标分析 .....      | 52 |
| 第五节 可持续增长和价值创造分析 .....         | 61 |
| 第四章 用友软件和金蝶软件的财务战略比较研究 .....   | 67 |
| 第一节 用友软件和金蝶软件筹资战略分析 .....      | 68 |
| 第二节 用友软件和金蝶软件投资战略分析 .....      | 70 |
| 第三节 用友软件和金蝶软件股利分配战略分析 .....    | 76 |
| 第五章 结束语 .....                  | 80 |
| 附 录 .....                      | 84 |
| 参考文献 .....                     | 97 |
| 后 记 .....                      | 98 |

删除的内容:

删除的内容:

删除的内容:

删除的内容:

域代码已更改

域代码已更改

域代码已更改

域代码已更改

域代码已更改

删除的内容: <#>前言

<#>宏观经济发展状况及  
管理软件行业影响

<#>中国管理软件行业的  
展历程

<#>本文研究的问题和相

<#>用友软件和金蝶软件  
发展历程和战略分析

<#>用友软件的发展历程  
战略分析

<#>金蝶软件的发展历程  
战略分析

<#>用友软件和金蝶软件  
临的风险和挑战

<#>用友软件和金蝶软件  
财务分析比较研究

<#>用友软件和金蝶软件  
计政策分析

<#>用友软件和金蝶软件  
势对比分析

<#>用友软件和金蝶软件  
构分析

<#>用友软件和金蝶软件  
务指标分析

删除的内容:

1

厦门大学博硕士论文摘要库



删除的内容:

## 第一章 引言

在对用友软件和金蝶软件两家公司进入深入研究以前,我们有必要从宏观层面对我国经济发展现状进行一定的了解,并从国家政策和发展的角度去洞察其对我国管理软件行业的影响;另外有必要对我国管理软件行业的发展和现状作一个了解,简要介绍我国管理软件行业的发展历程、竞争形势和发展趋势;同时,本章还将对本文研究的问题和框架作一阐述。

删除的内容:

### 第一节 宏观经济发展状况及政策对管理软件行业影响

2005年国务院信息化办公室发布了《2005中国信息化发展报告》,再次表明国家“以信息化带动工业化”的决心,自从2000年中共中央十五届五中全会正式提出了“以信息化带动工业化,发挥后发优势,实现社会生产力的跨越式发展”后,到十六大提出的“信息化带动工业化,工业化促进信息化”的战略指导以来,虽然内容作了一些变动,但基本思路没有大的变化,就是要实现“信息化带动工业化”这一战略任务,充分肯定了信息化在国家经济发展和现代化实现中的举足轻重的作用,也充分肯定及积极鼓励国家管理软件行业的发展。近几年来国家不断出台相关优惠政策推动中国软件行业的发展,2000年6月国务院颁布《鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》、2000年10月中国信息产业部颁布《软件管理办法》、2002年9月国务院发出《振兴软件产业行动纲要》以及2002年1月开始实行的《计算机软件保护条例》等都从税收优惠、出口奖励、制度保证等方面鼓励及促进了包括管理软件在内的整个中国软件行业蓬勃发展。

删除的内容:

删除的内容: 2 0 0 5

删除的内容: 2 0 0 5

据国家统计局统计,2004年对中国经济而言是一个收获颇丰的年份,全年完成GDP136515亿元人民币,较上一年增长9.5%,创下1996年以来

删除的内容:

1

删除的内容:<sup>1</sup>

的新高。2005 年第 1、2 季度国民生产总值增长率仍在 9.5% 左右<sup>1</sup>，继续保持高速增长的势头，这充分表明我国已进入全面建设小康社会、加快推进社会主义现代化建设的新的发展阶段。当然这其中既有机遇，又有挑战，当前我国面临着加入世界贸易组织的新形势，中国企业面临的国际竞争加剧，这更需要我们用面向世界的眼光，站在现代化建设全局的战略高度，不断加深对推进信息化重大意义的认识，进一步增强使命感和紧迫感，不断把我国信息化建设提高到新水平，提升我国企业现代化管理意识，这也是实现我国经济长久、持续发展和实现工业化、现代化的重要保证。

中国加入世界贸易组织后，中国企业面临前所未有的竞争压力，迫切需要改变过去落后的粗放的管理模式和作业方式，引入先进的管理模式与理念，提高管理水平，而 ERP 等现化管理软件就成了中国企业发展最重大的驱动力量之一。为应对全球化竞争，一些大中型企业已纷纷率先采用企业管理软件，中国管理软件厂商，尤其是 ERP 等软件提供商一时间成为资本追逐的热点，同时我国中央及和地方政府也出台相当多的鼓励企业运用现代管理系统进行企业运作的政策，这都为中国管理软件行业带来了前所未有的发展契机。

删除的内容:

## 第二节 中国管理软件行业发展状况

现代化的管理软件是全面提升我国企业的管理运作水平和国际竞争力，实现我国“信息化带动工业化”战略目标和维持我国经济高速高效发展的重要保证。为此，我国从中央到地方政府都不断地出台相关的优惠政策促进我国现代化管理软件的研发和发展，各大、中、小型企业在市场经济的浪潮中也日益认识到现代代管理软件对企业综合竞争力的提升的重要性，这些都促

删除的内容:

<sup>1</sup> 中华人民共和国国家统计局：《2004 年国内生产总值统计年报》、《2005 年上半年国内生产总值统计表》

进了我国管理软件行业的高速发展及市场普及。

纵观我国管理软件的发展历程，在经历了 70 年代末开始的财务软件和 80、90 年代的进销存软件两个阶段后，现在正努力地朝着 ERP 软件的方向发展。虽然中国软件市场规模还不是很大，但是增长速度非常快，年均增长率为 20%，预计未来三年的增长率能够达到 21%。在这样的高增长率下，预计 2006 年整个软件市场的投资规模将会超过 700 亿；2004 年整个管理软件市场的规模为 20 亿元人民币左右，经过积极的发展，这个数字已经比 5 年前翻了一番，整个管理软件业的增长率达到 25%。而且预计在未来的 5 年，整个 ERP 软件的增长率仍将会保持在一个很高的水平上，预计为 26%。而整个管理软件业的增长率则为 21% 左右。即将到来的年代是以 ERP 为代表的管理软件全面普及的年代，无论从企业自身的竞争需求，还是在软件提升企业运营效率方面，或者在软件产业的发展方面，ERP 都的确是一种非常重要的驱动力，有着非常广阔的市场前景<sup>1</sup>。

删除的内容：<sup>1</sup>

在实施“信息化带动工业化”这个国家战略过程中，先进的管理软件成了中国的驱动力量。对于企业竞争力的提升，包括从先进管理理念到与企业 IT 战略的融合，从客户体验到专业化的高效运营等等，现在越来越多的企业用户体会到管理软件所带来效益和价值，相信未来的管理软件市场会比现在更好。

删除的内容：都使用或者

删除的内容：可以

目前国内的管理软件行业市场竞争空前激烈，既有以用友、金蝶为代表的国内著名的管理软件厂商，也有以 SAP、ORACLE 为代表的国外知名大集团。跨国大集团拥有雄厚资本、丰富的市场运作经验、技术实施能力和人才储备。与国外软件企业相比，用友、金蝶等中国本土企业最大的优势，在于更了解中国企业的实际情况，具有稳定而广大的客户群。竞争的领域也越显复杂，2002 年以前与国外知名大企业的竞争还主要集中于国内中、高端

删除的内容：，内部资料

删除的内容：

1

<sup>1</sup> 赛迪顾问执行董事黄涌：《ERP 普及的生态环境已经形成》

删除的内容: E

管理软件市场, 随着这两年以 SAP、ORACLE 大集团越来越关注中、小管理软件市场, 管理软件行业厂商的全领域、全市场性竞争格局渐趋形成。并且, 随着市场的日趋成熟和发展, 越来越多的企业特别是软件企业加入到管理软件行业的竞争中来, 可以想象, 在未来几年里, 中国管理软件行业的竞争将日趋白热化。

### 第三节 本文研究的问题和框架

用友软件股份有限公司和金蝶国际软件集团有限公司是分别在中国大陆主板和香港创业板(2005 年 7 月转香港主板)上市的中国大陆两家最大管理软件**供应商**, 也是中国管理软件的先行者, 占据了中国管理软件市场份额的前两位。对这两家公司进行比较研究, 有助于我们对中国管理软件行业的发展历程有一个清晰的了解, 同时通过对这两家公司的发展、经营、财务战略进行更深入的分析, 能够得出两家公司发展的得失和评价。

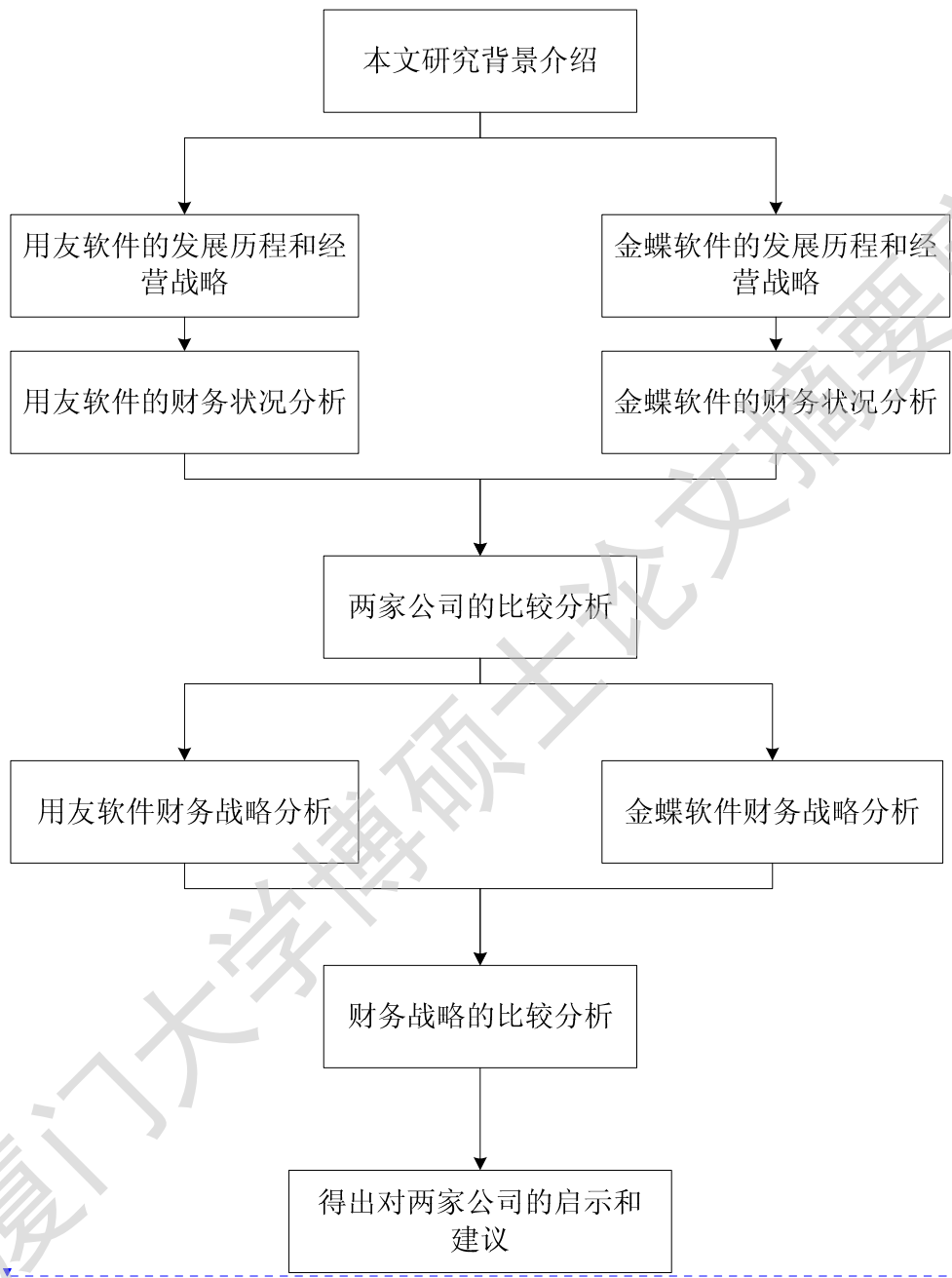
删除的内容: 供货商

删除的内容: , 其市场份额  
过市场总额的一半

本文所研究的对象是用友软件股份有限公司旗下的上市公司北京用友软件股份有限公司和在香港创业板上市的金蝶国际软件集团有限公司。本文试图从上市公司的角度, 对两家公司上市后的财务状况、经营发展、融资投资等问题进行详尽的分析, 并对两家上市公司作出比较, 最终得到启示和建议。因此, 本文分析的逻辑框架如图 1.1 所示, 首先介绍两家公司的发展概况, 同时分析两家公司的经营发展战略; 其次通过对两家公司的财务状况进行详细分析, 比较两家公司的经营状况, 利用财务战略矩阵作出总结; 然后比较两家公司的财务战略得失, 分析投资、筹资和股利分配的实施情况, 与公司的经营战略如何进行合理搭配; 最后, 本文对两家上市公司做一个总结评价, 得出对两家公司有益的启示和建议。

删除的内容:

图1.1：本文研究的逻辑框架图



删除的内容:  
1

## 第二章 用友和金蝶软件的发展历程和战略分析

北京用友软件股份有限公司和金蝶国际软件集团有限公司是分别在中国大陆主板和香港创业板（2005 年 7 月转香港主板）上市的中国大陆两家最大管理软件**供应商**，也是亚太地区两家领先的企业管理软件应用解决方案**供应商**，也是全球软件市场中成长最快的独立软件厂商之一。在本章中，将通过对这两家公司的发展历程作出回顾，分析两家公司在中国内地的发展战略，并指出两家公司在发展中所面临风险和挑战。

删除的内容: 供货商

删除的内容: 供货商

### 第一节 用友软件的发展历程和战略分析

北京用友软件股份有限公司成立于 1988 年，长期致力于提供具有自主知识产权的企业应用软件、电子政务管理软件的产品、服务与解决方案，并在金融信息化和软件外包等领域占据市场领先地位。用友软件总部位于北京市海淀区上地信息产业基地开拓路 15 号用友大厦。

2001 年 5 月，北京用友软件股份有限公司股票在上海证券交易所挂牌上市（股票简称：用友软件；股票代码：600588）。用友公司专注于软件业发展，1988 年至 1999 年，用友通过普及财务软件成功推进中国会计电算化进程；2000 年到 2004 年，用友软件转型 ERP 成功；今天，用友软件致力于通过普及 ERP 推进中国企业信息化进程，让企业以获得最佳投资回报，全面推动中国企业管理进步，提升中国企业国际竞争力。用友公司专注于软件业发展。产业布局划分为三大板块：分别是企业管理软件、以电子政务和金融软件为主的行业应用软件和以软件外包为主的定制软件业务。用友软件旗下拥有用友政务软件公司、用友软件工程公司、用友金融软件系统公司、用友艾福斯公司、用友华表公司在内的 5 家投资控股企业、5 家海外公司、31



家参股公司，用友公司是中国最大的独立软件**供应商**。

删除的内容: 供货商

删除的内容: 2002

**2002**年“用友”商标被认定为“中国驰名商标”。2004 年被评定为国家“重点软件企业”。北京用友软件股份有限公司的管理软件销售及收入持续几年稳居中国市场首位。依靠领先的技术、丰富的产品线、强大的咨询实施队伍、优秀的本地化服务及规模化交付能力，用友软件在制造业、流通业、服务业、金融业、政府机构、传媒出版、军工、电力、烟草及冶金等行业都得到了广泛的应用。截至目前，中国 40 万家企业运行着用友管理软件，每年有 4 万家企业选择用友 ERP，每天至少有 200 万人使用着用友软件。用友公司的软件产品为中国企业信息化建设和 ERP 普及提供了强有力的工具<sup>1</sup>。

带格式的: 项目符号和

## 二、用友软件的发展历程与沿革

用友软件的发展历程大致可以归纳为三个阶段：第一阶段为专注于财务软件的用户财务软件技术公司；第二阶段为以财务管理软件为主导的北京用友软件（集团）有限公司；第三阶段为以 ERP 管理软件为主导的北京用友软件股份有限公司。

### （一）第一阶段（1988 年—1994 年）

用友软件的前身为 1988 年 12 月 6 日成立的用户财务软件服务社，最初的注册资本只有 5 万元人民币，后于 1990 年 3 月正式组建为有限责任公司，同时更名为北京市海淀区用友电子财务技术有限责任公司，1990 年 12 月和 1993 年 7 月公司进一步扩大了资本规模，注册资本增加至 500 万元人民币。作为中国最早的财务软件厂商之一，但从成立开始，用友软件就决心致力于开发具有自主知识产权的财务管理软件，至 1990 年，用友软件已成为中国财务软件市场占有率排名第一的企业。

删除的内容:

1

<sup>1</sup> 用友软件股份有限公司主页：“用友软件股份有限公司简介”

## （二）第二阶段（1995 年—1999 年）

1995 年 1 月 18 日，在原公司基础上组建成立用友集团公司，注册资本增加至 2,000 万元人民币，这为用友软件的大发展奠定了基础。1997 年 11 月，公司注册资本再次增加至 5,000 万元人民币。1999 年 12 月 6 日，经北京市人民政府批准，公司由有限责任公司变更为股份有限公司，注册资本最终增至 7,500 万元人民币，用友科技、用友研究所、上海用友、南京益倍以及山东优富作为本公司股东分别持有本公司 55%、15%、15%、10%、5% 的股份<sup>1</sup>。根据 CCID 的 1999—2000 年度市场研究报告，1999 年用友软件产品销售额在国内品牌软件企业中已经排名第一、用友软件的通用管理软件市场份额居中国第一、财务软件市场份额 40.1%，稳居占有率第一位、占国内 ERP 市场份额已达 6.2%，在国内软件厂商中也排名首位。

## （三）第三阶段（2000 年至今）

经过十三年的飞速发展，用友软件取得了骄人的成绩，成为中国管理软件行业乃至整个软件行业的知名品牌，企业的快速发展需要巨额的资源投入，2001 年用友软件的主板上市为企业的跨越式发展带来了契机。用友软件于 2001 年 4 月 18 日经中国证券管理委员会批准首次向社会公众发行人民币普通股 2500 万股，于 2001 年 5 月 18 日在上海证券交易所上市（股票代码 600588），成功筹资 9.17 亿元人民币，保障了企业的产品研发、市场推广和品牌建设的大量投入，为用友软件的长期、稳定、快速发展奠定了坚实的基础。2002 年，北京用友软件股份有限公司在中国 ERP 软件领域的市场占有率首次成功超越国际厂商，打破了由国际厂商垄断管理软件高端市场的局面，成为中国最大的 ERP 软件厂商，实现了业务升级与转型的重大突破。2002 年至 2004 年，用友软件各主打产品市场占有率都稳居全国首位，如下图 2.1 所示：

<sup>1</sup> 上海证券交易所：《北京用友软件股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》



Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to [etd@xmu.edu.cn](mailto:etd@xmu.edu.cn) for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库